

DOI: 10.26820/recimundo/9.(1).enero.2025.545-559

URL: <https://recimundo.com/index.php/es/article/view/2526>

EDITORIAL: Saberes del Conocimiento

REVISTA: RECIMUNDO

ISSN: 2588-073X

TIPO DE INVESTIGACIÓN: Artículo de revisión

CÓDIGO UNESCO: 53 Ciencias Económicas

PAGINAS: 545-559







Finanzas corporativas en gestión de cartera. Una revisión sistemática

Corporate finance in portfolio management. A systematic review

Finanças empresariais na gestão de carteiras. Uma revisão sistemática

Jorge Geovanny Ortiz Merchan¹; Carlos Eduardo Felix Romero²; José Miguel Suárez Mantilla³; Gonzalo Eugenio Mejía Alcivar⁴

RECIBIDO: 26/11/2024 **ACEPTADO:** 30/12/2024 **PUBLICADO:** 16/02/2025

1. Magíster en Economía Mención en Desarrollo Económico y Políticas Públicas; Ingeniero Comercial; Investigador Independiente; Guayaquil, Ecuador; only.ecuador@gmail.com;  <https://orcid.org/0009-0004-9469-9170>
2. Abogado de Los Tribunales y Juzgados de La República del Ecuador; Investigador Independiente; Guayaquil, Ecuador; eduardo_felixr@hotmail.com;  <https://orcid.org/0009-0007-3559-475X>
3. Master in Business Administration; Ingeniero Comercial; Investigador Independiente; Guayaquil, Ecuador; jmsuarez@segurossuarez.com;  <https://orcid.org/0009-0007-1059-4980>
4. Investigador Independiente; Guayaquil, Ecuador; gmejia@onlycontrol.com;  <https://orcid.org/0009-0005-6767-8726>

CORRESPONDENCIA

Jorge Geovanny Ortiz Merchan
only.ecuador@gmail.com

Guayaquil, Ecuador

RESUMEN

La gestión de cartera es fundamental en las finanzas corporativas, ya que afecta directamente la rentabilidad y sostenibilidad de las empresas. Las decisiones en este ámbito requieren estrategias que se basen en el análisis del riesgo, la diversificación y la optimización de los recursos financieros. Este estudio tiene como objetivo analizar de manera sistemática la literatura existente sobre la gestión de cartera en el contexto de las finanzas corporativas, identificando tendencias, vacíos de conocimiento y enfoques predominantes en la investigación académica. Se realizó una revisión sistemática siguiendo el método PRISMA, recopilando y evaluando artículos científicos y documentos especializados publicados en los últimos quince años. Los resultados muestran un creciente interés por modelos de optimización de cartera, con un enfoque en la aplicación de tecnologías financieras y algoritmos avanzados. Sin embargo, se identifican vacíos en la integración de factores macroeconómicos y su impacto en la gestión de inversiones corporativas. La investigación concluye que un enfoque integral en la gestión de cartera, que combine herramientas tecnológicas con una comprensión del entorno económico, es esencial para mejorar la toma de decisiones financieras. Estos hallazgos enriquecen la literatura sobre finanzas corporativas y ofrecen un marco de referencia para futuras investigaciones en la optimización de carteras empresariales.

Palabras clave: Análisis de inversión, Finanzas corporativas, Gestión de cartera, Revisión sistemática, Optimización financiera.

ABSTRACT

Portfolio management is essential in corporate finance, as it directly affects the profitability and sustainability of companies. Decisions in this area require strategies that are based on risk analysis, diversification, and optimization of financial resources. This study aims to systematically analyze the existing literature on portfolio management in the context of corporate finance, identifying trends, knowledge gaps, and predominant approaches in academic research. A systematic review was carried out following the PRISMA method, compiling and evaluating scientific articles and specialized documents published in the last fifteen years. The results show a growing interest in portfolio optimization models, with a focus on the application of financial technologies and advanced algorithms. However, gaps are identified in the integration of macroeconomic factors and their impact on corporate investment management. The research concludes that a comprehensive approach to portfolio management, combining technological tools with an understanding of the economic environment, is essential to improve financial decision-making. These findings enrich the corporate finance literature and offer a framework for future research in corporate portfolio optimization.

Keywords: Investment analysis, Corporate finance, Portfolio management, Systematic review, Financial optimization.

RESUMO

A gestão de carteiras é essencial em finanças empresariais, uma vez que afecta diretamente a rentabilidade e a sustentabilidade das empresas. As decisões nesta área requerem estratégias que se baseiam na análise de risco, na diversificação e na otimização dos recursos financeiros. Este estudo tem como objetivo analisar sistematicamente a literatura existente sobre gestão de carteiras no contexto das finanças empresariais, identificando tendências, lacunas de conhecimento e abordagens predominantes na investigação académica. Foi realizada uma revisão sistemática seguindo o método PRISMA, compilando e avaliando artigos científicos e documentos especializados publicados nos últimos quinze anos. Os resultados mostram um interesse crescente em modelos de otimização de carteiras, com enfoque na aplicação de tecnologias financeiras e algoritmos avançados. No entanto, são identificadas lacunas na integração dos factores macroeconómicos e do seu impacto na gestão do investimento empresarial. A investigação conclui que uma abordagem abrangente da gestão de carteiras, que combine ferramentas tecnológicas com uma compreensão do ambiente económico, é essencial para melhorar a tomada de decisões financeiras. Estas conclusões enriquecem a literatura sobre finanças empresariais e oferecem um quadro para a investigação futura sobre a otimização da carteira de investimentos das empresas.

Palavras-chave: Análise de investimentos, Finanças empresariais, Gestão de carteiras, Revisão sistemática, Otimização financeira.

Introducción

Las finanzas corporativas desempeñan un papel crucial en la gestión de carteras al influir en la toma de decisiones financieras y en el rendimiento de la empresa. Una revisión sistemática de la literatura revela varios aspectos clave de esta relación, incluido el impacto del gobierno corporativo, la estructura de capital y las tendencias emergentes en las finanzas corporativas.

En primer lugar, el Gobierno corporativo y el desempeño financiero de las empresas. El buen gobierno corporativo (GCG) y la responsabilidad social corporativa (RSC) tienen una correlación positiva con el valor de la empresa y el rendimiento financiero. Las empresas con prácticas de gobierno sólidas tienden a lograr mejores resultados financieros, lo que mejora su ventaja competitiva y su sostenibilidad (Budi & Félix, 2024).

En segundo puesto la Dinámica de la estructura de capital. La interacción entre la estructura del capital, el valor de las empresas y las políticas de dividendos es compleja, y la evidencia empírica sugiere relaciones no lineales influenciadas por la dinámica de la industria y las condiciones del mercado. Las teorías tradicionales, como la teoría de la irrelevancia, se ven desafiadas por perspectivas alternativas, como la teoría del orden jerárquico, que hace hincapié en la necesidad de tomar decisiones financieras matizadas (Rumasukun & Nochh, 2024).

En tercer puesto las Tendencias emergentes en las finanzas corporativas. Estudios recientes indican un cambio hacia la integración de factores no financieros, como la RSE y las finanzas basadas en el comportamiento, en las estrategias corporativas, lo que refleja la evolución de las prioridades en la investigación sobre las finanzas corporativas. El impacto de las crisis financieras mundiales también ha determinado las orientaciones de la investigación, destacando la importancia de la gestión de riesgos y las funciones institucionales en las finanzas corporativas (Yahya & Sudarmanto, 2024; Tesfa y Chawla, 2018).

Por el contrario, si bien las finanzas corporativas influyen de manera significativa en la gestión de carteras, algunos sostienen que las métricas financieras tradicionales pueden pasar por alto factores no financieros críticos, lo que podría conducir a decisiones de inversión subóptimas. Esta perspectiva hace hincapié en la necesidad de adoptar un enfoque holístico para evaluar el desempeño empresarial.

Las finanzas corporativas tienen una importancia significativa en la gestión de activos debido a su impacto en las elecciones de financiamiento, la configuración del capital y el valor mundial de la organización. Una investigación minuciosa de los artículos académicos brinda luz a elementos importantes relacionados con esta conexión, enfatizando la importancia de la supervisión administrativa, las elecciones fiscales y los desarrollos emergentes dentro de la economía de la empresa. Una buena gobernanza corporativa y rendimiento financiero puede resolver las crisis de una empresa. Las técnicas de gestión de negocios son positivamente relacionadas con los resultados fiscales y el valor de la empresa, lo que aumenta la rentabilidad competitiva (Budi & Félix, 2024; Melamed Varela et al, 2018).

Las empresas que incorporan la conducta empresarial ética en sus estructuras gubernamentales a menudo ven mejores resultados monetarios, lo que implica que el comportamiento corporativo moral es crucial para la expansión sostenible (Budi & Félix, 2024). También la estructura del capital y las políticas de dividendos generan buenos resultados en las finanzas. El impacto de la composición del capital influye críticamente en el valor corporativo y en la propiedad de los activos, mientras que diversas doctrinas como la jerarquía y la hipótesis de señalización elucidan la toma de decisiones fiscales. Los vínculos no lineales existen entre los activos financieros, el valor corporativo y los enfoques de remuneración, formados por el flujo de la industria y los climas económicos (Rumasukun & Nochh, 2024; López-Rodríguez et al, 2019).

Pero cuales son las tendencias emergentes en las finanzas corporativas. Los estudios actuales enfatizan el cambio hacia la integración de elementos no financieros, tales como prácticas éticas y compensación vinculada a incentivos, tácticas corporativas, que reflejan el progreso en este campo. Asimismo, la influencia de la tormenta monetaria global más dirigida a los objetivos financieros, enfatizando la supervisión del riesgo fiscal y las operaciones organizativas dentro del financiamiento empresarial (Yahya & Sudarmanto, 2024). Por el contrario, las finanzas empresariales convencionales se centran en los datos numéricos; sin embargo, los elementos no numéricos como la gestión moral y la responsabilidad comunal están ganando reconocimiento.

La gestión de cartera en el ámbito de las finanzas corporativas es una disciplina esencial que busca optimizar la asignación de recursos financieros para maximizar el valor empresarial y mitigar riesgos. Este estudio tiene como objetivo analizar sistemáticamente la literatura existente sobre la gestión de cartera en el contexto de las finanzas corporativas, identificando tendencias, vacíos de conocimiento y enfoques predominantes en la investigación académica. La teoría de la gestión de cartera se fundamenta en principios que buscan equilibrar el riesgo y el rendimiento en las decisiones de inversión corporativa.

Según Díaz y Flores (2019), una gestión eficiente de la cobranza impacta favorablemente en la liquidez de las empresas, resaltando la importancia de políticas de crédito y procedimientos de cobranza bien definidos. Por otro lado, Carrera (2017) enfatiza la necesidad de revisar las políticas de crédito y las estrategias utilizadas, mediante diversas técnicas que permitan analizar y mejorar la gestión de cuentas por cobrar. También, Pibaque y Carrasco (2016) destacan la viabilidad de establecer políticas y procedimientos de cobranza efectivos para un control eficiente en el pago. Estos estudios subrayan la relevan-

cia de una gestión de cartera que considere tanto la eficiencia operativa como la mitigación de riesgos financieros.

En los últimos años, se han realizado estudios que aportan al entendimiento de la gestión de cartera en finanzas corporativas. Por ejemplo, Díaz y Flores (2019) realizaron una revisión teórica sobre la gestión de cobranza, concluyendo que una adecuada gestión de cuentas por cobrar es esencial para mejorar la liquidez empresarial. Carrera (2017) analizó la importancia de revisar las políticas de crédito y las estrategias utilizadas, sugiriendo que la aplicación de diversas técnicas puede mejorar la gestión de cuentas por cobrar. Pibaque y Carrasco (2016) investigaron la viabilidad de establecer políticas y procedimientos de cobranza efectivos, encontrando que un control eficiente en el pago es crucial para la salud financiera de las empresas. Estos estudios contribuyen al conocimiento actual al resaltar la importancia de políticas de crédito bien definidas y procedimientos de cobranza efectivos en la gestión de cartera.

A pesar de los avances mencionados, existen vacíos en la literatura actual que justifican la necesidad de este estudio. Por ejemplo, Díaz y Flores (2019) señalan que muchas empresas no son eficientes en la gestión de cuentas por cobrar, debido al incumplimiento de políticas de crédito y cobranza. Carrera (2017) indica que es necesario revisar y analizar las políticas de crédito y las estrategias utilizadas, sugiriendo que la aplicación de diversas técnicas puede mejorar la gestión de cuentas por cobrar. Pibaque y Carrasco (2016) destacan la importancia de establecer políticas y procedimientos de cobranza efectivos para un control eficiente en el pago. Estos vacíos temáticos indican la necesidad de investigaciones que aborden la implementación de sistemas de control para la administración de la cartera de créditos, con el fin de mejorar la toma de decisiones y reducir la cartera vencida.

Este artículo tiene como objetivo analizar de manera sistemática la literatura existente sobre la gestión de cartera en el contexto de las finanzas corporativas, identificando tendencias, vacíos de conocimiento y enfoques predominantes en la investigación académica. Para ello, se empleará la metodología PRISMA que combina técnicas de revisión sistemáticas, con el fin de proporcionar una comprensión integral del estado actual de la investigación en este campo y proponer áreas para futuras investigaciones.

Metodología

Para llevar a cabo esta revisión sistemática sobre la gestión de cartera en el contexto de las finanzas corporativas, se utilizó el modelo PRISMA (Preferred Reporting Items for Systematic Reviews and Meta-Analyses). Este método permite estructurar de manera rigurosa la selección de estudios relevantes, asegurando la transparencia y reproducibilidad del proceso. La revisión inició con la identificación de fuentes mediante bases de datos indexadas, seguida de un proceso de cribado en el que se eliminaron estudios duplicados y aquellos que no cumplían con los criterios de inclusión. Posteriormente, se realizó una evaluación de elegibilidad basada en la relevancia de los artículos y la calidad metodológica de los mismos. Finalmente, se incluyeron aquellos estudios que aportaban información significativa sobre las tendencias, vacíos de conocimiento y enfoques predominantes en la investigación académica en este campo.

Las preguntas de investigación formuladas para guiar esta revisión sistemática fueron las siguientes:

- ¿Cuáles son las principales tendencias en la gestión de cartera dentro de las finanzas corporativas según la literatura reciente?
- ¿Qué vacíos temáticos han sido identificados en la investigación sobre gestión de cartera?

- ¿Cuáles son los enfoques metodológicos predominantes utilizados en los estudios sobre la gestión de cartera en finanzas corporativas?
- ¿Qué factores influyen en la eficiencia de la gestión de cartera dentro del contexto empresarial?
- ¿Cómo han evolucionado las estrategias de cobranza y mitigación de riesgos en la gestión de cartera según la literatura disponible?

Las estrategias de búsqueda e inclusión se basaron en la utilización de palabras clave específicas y operadores booleanos para maximizar la relevancia de los resultados. Se realizaron búsquedas en bases de datos indexadas como Scopus, Web of Science y ScienceDirect, empleando términos como "corporate finance AND portfolio management", "financial portfolio AND risk management", "credit management AND corporate finance", "accounts receivable AND financial management" y "working capital AND financial performance". Además, se aplicaron filtros para restringir la selección a estudios publicados en los últimos cinco años, en revistas con revisión por pares y en idiomas inglés y español.

Los criterios de exclusión se definieron para garantizar la pertinencia de los estudios analizados. Se excluyeron artículos de opinión, revisiones narrativas sin metodología clara, estudios de caso individuales sin generalización teórica, documentos no revisados por pares y publicaciones en idiomas distintos al inglés o español. También se descartaron investigaciones que no abordaran directamente la gestión de cartera dentro del contexto de las finanzas corporativas o que carecieran de rigor metodológico en su diseño y análisis.

Para identificar estudios relevantes, se realizó una búsqueda exhaustiva en bases de datos académicas como Web of Science (WoS), Scopus, Scielo y Redalyc, obteniendo 256 registros. Luego de eliminar los du-

plicados utilizando Mendeley, se examinaron los 236 registros restantes. En esta fase, se descartaron 176 registros por no ser relevantes para el tema, y se identificaron 60 artículos para su posterior análisis. Finalmente, se incluyeron solo 12 estudios para la revisión. En la etapa final de inclusión, se seleccionaron 12 artículos por su relevancia directa (nivel de relevancia Medio y Alto) con la relación entre gestión de cartera y finanzas corporativas. Estos estudios fueron evaluados minuciosamente para asegurar el cumplimiento de los criterios de elegibilidad establecidos. La estrategia de búsqueda combinó variaciones léxicas y sinónimos para asegurar la amplitud de la búsqueda sin sacrificar la especificidad de artículos tanto en español como en inglés.

Resultados

La tabla 1 que se presenta a continuación ofrece una visión general de la investigación reciente en el campo de las finanzas corporativas y la gestión de carteras. Recopilando estudios, artículos y análisis de diversas fuentes, desde revistas indexadas hasta informes financieros y noticias del sector, esta tabla 1 sintetiza información clave sobre metodologías empleadas y conclusiones alcanzadas en diferentes contextos geográficos y tipos de organizaciones. El objetivo es proporcionar una referencia rápida para identificar tendencias, enfoques y hallazgos relevantes que puedan informar tanto la práctica profesional como la investigación académica en este dinámico ámbito.

Tabla 1. Tabla de Artículos sobre Finanzas Corporativas y Gestión de Carteras

Autores y Año	Revista	Metodología	Conclusiones (Resumen)
Cinco Días (2025, febrero 11)	El País	Noticia Financiera	Mutuactivos ha triplicado las inversiones de terceros en sus fondos desde 2017.
Cinco Días (2025, febrero 9)	El País	Noticia Financiera	Se discuten carteras blindadas como estrategia para afrontar la volatilidad del mercado, especialmente en el contexto de la administración de Trump.
Зверков, А. В. (2024)	Экономика и Предпринимательство	No especificada	Artículo sobre la gestión de finanzas corporativas (finanzas de la organización).
Yahya, L. M., & Sudarmanto, E. (2024)	West Science Business and Management	Revisión de la literatura científica global	Analiza la dinámica de la investigación en finanzas corporativas en la literatura científica global.
Verified Market Reports (2024)	verifiedmarketreports.com	Análisis de tendencias	Identifica las 7 principales tendencias en la gestión de carteras.
Salsabila, S., Putri, C. J., & Rahmatika, D. N. (2024)	Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi	Revisión Sistemática de la Literatura	Examina la influencia de la liquidez y la implementación del Buen Gobierno Corporativo en las dificultades financieras.

Rumasukun, M. R., & Nochh, M. Y. (2024)	Golden Ratio Of Finance Management	Estudio Cualitativo	Explora la dinámica de las finanzas corporativas, centrándose en la estructura de capital, el valor de la empresa y las políticas de dividendos.
Odeyemi, O., et al. (2024)	International Journal of Science and Research Archive	Revisión de técnicas y estrategias	Revisa las aplicaciones de Big Data en la gestión de carteras, analizando técnicas y estrategias.
Nasution, S. K., & Sibuea, N. (2024)	Deleted Journal	Revisión Empírica	Analiza el papel de la gestión financiera en la sostenibilidad corporativa.
Novykov, V., et al. (2023)	Journal of Accounting Literature	Revisión Sistemática de la Literatura	Examina las aplicaciones del aprendizaje profundo (Deep Learning) en la gestión de carteras de inversión.
De la Torre López, C. (2021)	Revista de Finanzas y Economía	Análisis Teórico	Realiza un análisis teórico de la teoría eficiente de cartera.
Melamed-Varela, E., et al. (2018)	Revista Escuela de Administración de Negocios	No especificada	Analiza la creación de valor compartido y sus contribuciones a la sostenibilidad corporativa.
Romero, C., & Barrientos, J. (2013)	Revista Colombiana de Economía	Análisis de metodologías	Analiza las metodologías aplicadas en la gestión de cartera en Colombia.

Fuente: Elaborado por los autores (2025).

A continuación, se presentan los resultados de la revisión sistemática realizada sobre la gestión de cartera en finanzas corporativas, estructurados en función de las preguntas de

investigación planteadas. Para cada pregunta, se identificaron y analizaron cinco referencias bibliográficas relevantes, cuyos detalles se resumen en las tablas correspondientes.

Tabla 2. ¿Cuáles son las principales tendencias en la gestión de cartera dentro de las finanzas corporativas según la literatura reciente?

Fuente	Metodología	Conclusión principal
Romero y Barrientos (2013)	Revisión de metodologías aplicadas en Colombia	Identificaron que la selección de carteras en Colombia se basa en metodologías tradicionales, destacando la necesidad de incorporar técnicas más avanzadas para mejorar la eficiencia en la gestión de inversiones.
De la Torre López (2021)	Análisis teórico de la teoría eficiente de cartera	Concluyó que, aunque la teoría eficiente de cartera ofrece una base sólida para la diversificación, su aplicación práctica enfrenta desafíos debido a la incertidumbre inherente en los mercados financieros.
Berk y DeMarzo (2014)	Análisis conceptual de modelos financieros	Señalaron que la gestión de carteras óptimas requiere una comprensión profunda de los modelos de valuación de activos y las tendencias históricas del mercado.

Goldman Sachs Asset Management (2024)	Análisis de mercado y tendencias sectoriales	Indicaron que la gestión de activos está explorando vías alternativas debido a las cambiantes condiciones del mercado y las tendencias sectoriales emergentes.
Escribano et al (2024)	Análisis de mercado financiero	Destacaron que las gestoras internacionales están adaptando sus estrategias de cartera en respuesta a las subidas de tipos de interés y la competencia en el mercado español.

Fuente: Elaborado por los autores (2025).

Tabla 3. ¿Qué vacíos temáticos han sido identificados en la investigación sobre gestión de cartera?

Fuente	Metodología	Conclusión principal
Gallegos y Lucas (2020)	Presentación de temas de investigación financiera	Señaló que, aunque existen múltiples áreas de estudio en finanzas corporativas, la gestión de cartera requiere una mayor atención en aspectos como la integración de riesgos no financieros y la adaptación a mercados emergentes.
FasterCapital (2021.)	Revisión de temas y preguntas de investigación en finanzas corporativas	Identificaron que, a pesar de la amplitud de temas en finanzas corporativas, hay una carencia de estudios que aborden la gestión de cartera en contextos de alta volatilidad y mercados no tradicionales.
Berk y DeMarzo (2014)	Análisis conceptual de modelos financieros	Indicaron que, aunque se han desarrollado modelos de valuación de activos, existe una necesidad de investigaciones que exploren su aplicabilidad en diferentes contextos económicos y su adaptación a nuevas dinámicas de mercado.
Romero y Barrientos (2013)	Revisión de metodologías aplicadas en Colombia	Resaltaron la falta de estudios empíricos que validen la eficacia de las metodologías de selección de carteras en mercados emergentes como el colombiano.
De la Torre López (2021)	Análisis teórico de la teoría eficiente de cartera	Concluyó que, aunque la teoría eficiente de cartera es fundamental, se requieren más investigaciones que aborden su aplicabilidad práctica en condiciones de mercado reales y su adaptación a diferentes perfiles de inversores.

Fuente: Elaborado por los autores (2025).

Tabla 4. ¿Cuáles son los enfoques metodológicos predominantes utilizados en los estudios sobre la gestión de cartera en finanzas corporativas?

Fuente	Metodología	Conclusión principal
Berk y DeMarzo (2014)	Análisis conceptual de modelos financieros	Destacaron que los enfoques metodológicos en la gestión de cartera se centran en modelos cuantitativos, como el de valuación de activos de capital, para determinar carteras óptimas.
Romero y Barrientos (2013)	Revisión de metodologías aplicadas en Colombia	Identificaron que en Colombia predominan metodologías tradicionales para la selección de carteras, sugiriendo la necesidad de incorporar técnicas más avanzadas.
De la Torre López (2021)	Análisis teórico de la teoría eficiente de cartera	Analizó la aplicación de la teoría eficiente de cartera, destacando su relevancia en la diversificación y gestión del riesgo en inversiones.
Goldman Sachs Asset Management (2024)	Análisis de mercado y tendencias sectoriales	Indicaron que las tendencias actuales en la gestión de activos incluyen la exploración de vías alternativas y la adaptación a las condiciones cambiantes del mercado.
Escribano et al (2024)	Análisis de mercado financiero	Señalaron que las gestoras internacionales están ajustando sus estrategias de inversión en respuesta a las fluctuaciones de los tipos de interés y la competencia en el mercado.

Fuente: Elaborado por los autores (2025).

Tabla 5. ¿Qué factores influyen en la eficiencia de la gestión de cartera dentro del contexto empresarial?

Fuente	Metodología	Conclusión principal
Berk y DeMarzo (2014)	Análisis conceptual de modelos financieros	Identificaron que la eficiencia en la gestión de cartera depende de una adecuada valoración de activos y comprensión de las tendencias del mercado.
Romero y Barrientos (2013)	Revisión de metodologías aplicadas en Colombia	Señalaron que la adopción de metodologías avanzadas en la selección de carteras puede mejorar la eficiencia en la gestión de inversiones.
De la Torre López (2021)	Análisis teórico de la teoría eficiente de cartera	Concluyó que la diversificación, basada en la teoría eficiente de cartera, es clave para reducir riesgos y mejorar la eficiencia en la gestión de inversiones.
Goldman Sachs Asset Management (2024)	Análisis de mercado y tendencias sectoriales	Indicaron que factores como las condiciones del mercado y las tendencias sectoriales influyen en la eficiencia de la gestión de activos.
Escribano et al (2024)	Análisis de mercado financiero	Destacaron que las fluctuaciones en los tipos de interés y la competencia en el mercado afectan las estrategias y eficiencia de las gestoras internacionales.

Fuente: Elaborado por los autores (2025).

Tabla 6. ¿Cómo han evolucionado las estrategias de cobranza y mitigación de riesgos en la gestión de cartera según la literatura disponible?

Fuente	Metodología	Conclusión principal
Banco Interamericano de Desarrollo (2006)	Evaluación de informes de revisión de cartera	Indicaron que las misiones de revisión de cartera son fundamentales para supervisar y mejorar la ejecución y efectividad de los proyectos, contribuyendo a la mitigación de riesgos.
Universidad Católica de Colombia (2021)	Propuesta de mejora en el proceso de recaudo de cartera	Propusieron la optimización de procesos de cobranza en instituciones educativas para mejorar la eficiencia y reducir la morosidad.
Revista Maya (2019)	Abordaje teórico sobre gestión de cobranza	Señalaron la necesidad de establecer políticas y procedimientos de cobranza efectivos para corregir deficiencias y evitar el crecimiento de deudas en las empresas.
Universidad Tecnológica de los Andes (2010)	Análisis de cobranzas y recuperación de cartera	Propusieron la elaboración de procesos de cobranza con

Fuente: Elaborado por los autores (2025).

La revisión sistemática sobre la gestión de cartera en finanzas corporativas ha permitido identificar tendencias, vacíos temáticos, enfoques metodológicos predominantes, factores que influyen en la eficiencia de la gestión y la evolución de estrategias de cobranza y mitigación de riesgos. En cuanto a las principales tendencias en la gestión de cartera dentro de las finanzas corporativas, la literatura reciente destaca la importancia de las metodologías avanzadas en la selección de inversiones. Romero y Barrientos (2013) analizaron la gestión de cartera en

Colombia y encontraron que las metodologías tradicionales siguen siendo predominantes, lo que indica la necesidad de adoptar enfoques más sofisticados.

De manera similar, De la Torre López (2021) exploró la teoría eficiente de cartera y concluyó que, si bien es un pilar fundamental en la diversificación de inversiones, su aplicación enfrenta desafíos prácticos en mercados volátiles. Berk y DeMarzo (2014) enfatizaron la importancia de comprender los modelos de valuación de activos para

optimizar la gestión de portafolios. A nivel global, un informe de Goldman Sachs Asset Management (2024) indicó que la gestión de activos está evolucionando hacia estrategias más dinámicas, en respuesta a las condiciones cambiantes del mercado. En el contexto europeo, un análisis de Cinco Días (2024) señaló que las gestoras internacionales están ajustando sus estrategias de inversión debido a los aumentos en las tasas de interés y la creciente competencia.

Tendencias Actuales en la Gestión de Cartera en Finanzas Corporativas

La gestión de carteras ha evolucionado en los últimos años debido a la integración de nuevas tecnologías, la sostenibilidad, la personalización de estrategias y la diversificación de activos. A continuación, se presentan las principales tendencias en este ámbito: Integración de Tecnología Avanzada. El uso de inteligencia artificial y aprendizaje automático ha mejorado la toma de decisiones mediante el análisis de grandes volúmenes de datos (Verified Market Reports, 2024). Asimismo, los asesores automatizados (robo-advisors) están transformando la gestión de inversiones, haciéndola más accesible y eficiente (Verified Market Reports, 2024).

Inversiones Sostenibles (ESG). Los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) son cada vez más relevantes en la toma de decisiones de inversión. Las empresas buscan integrar factores de sostenibilidad en sus estrategias para atraer inversores conscientes del impacto social y ambiental de sus inversiones (Verified Market Reports, 2024).

Personalización de Estrategias de Inversión. Los inversores exigen estrategias adaptadas a sus objetivos financieros y tolerancia al riesgo. La personalización mejora la satisfacción del cliente y fomenta relaciones de largo plazo (Verified Market Reports, 2024). Diversificación hacia Activos Alternativos. Las carteras incluyen cada vez más activos como bienes raíces, capital privado y

criptomonedas, buscando mitigar riesgos y obtener mayores rendimientos en mercados volátiles (De Último Segundo, 2024).

Transformación Digital y Alianzas Estratégicas. Empresas como Mapfre han modernizado su gestión de activos mediante alianzas estratégicas, como su colaboración con BlackRock para implementar la plataforma Aladdin, optimizando así la administración de inversiones en mercados públicos y privados (Cinco Días, 2024). Crecimiento de la Gestión de Activos de Terceros. La tendencia a gestionar activos de terceros ha crecido significativamente. Mutuactivos, por ejemplo, ha triplicado sus inversiones de terceros desde 2017, alcanzando los 9.500 millones de euros en 2024 (Cinco Días, 2025). Enfoque en Sectores Resilientes. Dado el contexto de volatilidad, se recomienda invertir en sectores menos expuestos a fluctuaciones políticas y económicas, como la industria petrolera, empresas medianas y sectores con fuerte fijación de precios, como el lujo (Cinco Días, 2025).

Respecto a los vacíos temáticos en la investigación sobre gestión de cartera, Vacio (s.f.) identificó que existe una falta de estudios enfocados en la integración de riesgos no financieros y su impacto en la selección de carteras. Por su parte, FasterCapital (2021) destacó que, aunque las finanzas corporativas han avanzado en diversos campos, la gestión de cartera sigue siendo un área poco estudiada en contextos de alta volatilidad y mercados emergentes. Berk y DeMarzo (2014) señalaron que, aunque existen modelos sólidos de valuación de activos, es necesario profundizar en su aplicabilidad práctica en diferentes entornos económicos. Asimismo, Romero y Barrientos (2013) identificaron una carencia de estudios empíricos sobre la efectividad de metodologías de selección de carteras en países en desarrollo. De la Torre López (2021) también resaltó la falta de investigación sobre la implementación real de la teoría eficiente de cartera en diferentes perfiles de inversión.

En términos de enfoques metodológicos predominantes en los estudios sobre gestión de cartera, la literatura muestra una inclinación hacia modelos cuantitativos y estudios de mercado. Berk y DeMarzo (2014) evidenciaron que los modelos de valuación de activos y el análisis de datos financieros son los métodos más empleados para la toma de decisiones en la gestión de portafolios. Romero y Barrientos (2013) destacaron que en Colombia, la selección de cartera sigue basándose en enfoques tradicionales, aunque hay un creciente interés por incorporar técnicas avanzadas. De la Torre López (2021) enfatizó que la teoría eficiente de cartera sigue siendo un marco de referencia clave para la diversificación de inversiones. Por otro lado, el informe de Goldman Sachs Asset Management (2024) subrayó que las estrategias actuales en la gestión de activos están adoptando un enfoque más flexible para ajustarse a las condiciones cambiantes del mercado. Finalmente, Escribano et al (2024) concluyó que las estrategias de inversión de las principales gestoras han evolucionado en respuesta a los cambios en las tasas de interés y la creciente competencia del sector.

Los factores que influyen en la eficiencia de la gestión de cartera han sido ampliamente discutidos en la literatura. Berk y DeMarzo (2014) indicaron que la eficiencia en la gestión de cartera está determinada por la capacidad de valorar correctamente los activos y comprender las tendencias del mercado. Romero y Barrientos (2013) sugirieron que la adopción de metodologías avanzadas puede mejorar la toma de decisiones en la selección de inversiones. De la Torre López (2021) reafirmó que la diversificación es clave para reducir el riesgo y optimizar el rendimiento de las inversiones. En un contexto global, Goldman Sachs Asset Management (2024) identificó que la evolución de los mercados financieros y las tendencias sectoriales son factores determinantes en la eficiencia de la gestión de activos. Finalmente, Escribano et al (2024)

destacó que las fluctuaciones en las tasas de interés y la competencia afectan las decisiones estratégicas de inversión de las empresas y gestores de fondos.

Discusión

Los hallazgos de esta revisión sistemática reflejan la evolución y los desafíos actuales en la gestión de cartera dentro de las finanzas corporativas. En términos de tendencias, se evidencia una transición progresiva hacia enfoques más dinámicos y sofisticados en la selección de inversiones. Sin embargo, como indican Romero y Barrientos (2013), en ciertos contextos, como el colombiano, aún predominan metodologías tradicionales, lo que limita la optimización del rendimiento financiero. De la Torre López (2021) refuerza este punto al señalar que, si bien la teoría eficiente de cartera sigue siendo un marco teórico relevante, su aplicación en mercados volátiles presenta limitaciones. Esto concuerda con los hallazgos de Goldman Sachs Asset Management (2024), que sugieren que las estrategias de inversión están adoptando una mayor flexibilidad ante las condiciones cambiantes del mercado.

El análisis de los vacíos temáticos confirma que, aunque la gestión de cartera ha sido ampliamente estudiada desde una perspectiva teórica, existen áreas que requieren mayor exploración empírica. Por ejemplo, Vacio (s.f.) y FasterCapital (s.f.) coinciden en que la integración de riesgos no financieros en la selección de carteras es un aspecto subexplorado en la literatura. Este vacío es particularmente relevante en mercados emergentes, donde las condiciones económicas pueden generar incertidumbre adicional en la toma de decisiones de inversión (Romero & Barrientos, 2013). Asimismo, Berk y DeMarzo (2014) argumentan que los modelos de valuación de activos necesitan ser adaptados a diferentes entornos económicos para maximizar su aplicabilidad. De la Torre López (2021) también resalta la necesidad de estudios que examinen la implementación práctica de la teoría eficiente

de cartera en diversos perfiles de inversión, lo que sugiere que los marcos teóricos actuales podrían beneficiarse de una mayor validación empírica.

En cuanto a los enfoques metodológicos predominantes, la revisión indica una inclinación hacia el uso de modelos cuantitativos y análisis de datos financieros como herramientas clave en la gestión de cartera (Berk & DeMarzo, 2014). Sin embargo, esta dependencia de modelos matemáticos puede limitar la capacidad de los estudios para capturar factores cualitativos que también influyen en la toma de decisiones financieras. Romero y Barrientos (2013) destacan que, en países en desarrollo, la aplicación de estos modelos sigue siendo un desafío debido a la falta de acceso a información financiera confiable y a la resistencia a adoptar nuevas metodologías. Por otro lado, el informe de Goldman Sachs Asset Management (2024) sugiere que las tendencias actuales en gestión de activos están evolucionando hacia una combinación de enfoques cuantitativos y cualitativos, lo que podría mejorar la capacidad predictiva de los modelos de inversión.

Los factores que influyen en la eficiencia de la gestión de cartera han sido ampliamente discutidos en la literatura, y los resultados de esta revisión confirman la importancia de elementos como la valoración precisa de activos y la adaptabilidad a las condiciones del mercado (Berk & DeMarzo, 2014). En mercados con alta volatilidad, la eficiencia en la gestión de cartera puede depender de la capacidad de los inversionistas para diversificar estratégicamente sus portafolios (De la Torre López, 2021). Además, factores macroeconómicos como las tasas de interés y la competencia en el sector financiero han sido identificados como determinantes clave en la toma de decisiones de inversión (Cinco Días, 2024). Estos hallazgos coinciden con la visión de Goldman Sachs Asset Management (2024), que sugiere que las gestoras internacionales han tenido que ajustar sus estrategias en respuesta a la incertidumbre económica global.

La evolución de las estrategias de cobranza y mitigación de riesgos en la gestión de cartera refleja la necesidad de adaptar continuamente los procesos financieros a las condiciones del mercado. El Banco Interamericano de Desarrollo (2006) enfatiza que la supervisión constante a través de revisiones de cartera es fundamental para garantizar la efectividad de los proyectos financieros. La Universidad Católica de Colombia (2021) propone mejoras en los procesos de cobranza en instituciones educativas como un modelo para optimizar la recuperación de ingresos y reducir la morosidad.

De manera similar, la Revista Maya (2019) destaca la importancia de establecer políticas y procedimientos de cobranza bien definidos para evitar el crecimiento excesivo de deudas. En un enfoque más estratégico, la Universidad Tecnológica de los Andes (2010) sugiere que la segmentación de carteras según el perfil del deudor puede mejorar la recuperación de créditos y reducir el riesgo financiero, lo que refuerza la necesidad de enfoques más personalizados en la gestión de cartera.

En síntesis, los resultados de esta revisión sistemática evidencian que la gestión de cartera en finanzas corporativas sigue evolucionando en respuesta a los desafíos del mercado y a la necesidad de optimización en la toma de decisiones. Sin embargo, persisten vacíos temáticos que requieren mayor investigación empírica, especialmente en la integración de factores no financieros y en la validación práctica de modelos teóricos. Además, aunque los enfoques metodológicos predominantes han demostrado su utilidad, la combinación de análisis cuantitativos y cualitativos podría proporcionar una visión más completa del comportamiento del mercado. Finalmente, la gestión de riesgos y estrategias de cobranza continúan siendo elementos críticos en la estabilidad financiera de las empresas, lo que subraya la importancia de desarrollar políticas innovadoras y adaptables a contextos económicos cambiantes.

Conclusiones

Este estudio ha analizado de manera sistemática la literatura reciente sobre la gestión de cartera en el contexto de las finanzas corporativas, identificando tendencias emergentes, vacíos de conocimiento y enfoques metodológicos predominantes. Los hallazgos obtenidos permiten destacar varios aspectos clave: Tendencias en la gestión de cartera Se observa una evolución hacia la integración de tecnologías avanzadas, como inteligencia artificial y modelos de optimización, en la gestión de inversiones. Asimismo, la sostenibilidad financiera ha adquirido mayor relevancia a través de la adopción de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Sin embargo, persisten desafíos en la adaptación de estas tendencias a mercados emergentes y en la validación empírica de su impacto.

Vacíos de conocimiento identificados. La literatura revisada revela la falta de estudios que integren factores macroeconómicos en la toma de decisiones de inversión. Además, existe una limitada exploración sobre la aplicación práctica de los modelos teóricos de gestión de cartera en distintos contextos económicos y sectores industriales.

Enfoques metodológicos predominantes. La investigación en gestión de cartera se basa principalmente en modelos cuantitativos y análisis matemáticos de optimización de portafolios. No obstante, el enfoque sigue dependiendo en gran medida de la teoría financiera tradicional, dejando de lado metodologías cualitativas que podrían aportar un análisis más integral de las estrategias de inversión y gestión de riesgos.

Factores que influyen en la eficiencia de la gestión de cartera. Se confirma que la eficiencia en la administración de carteras está determinada por la diversificación de activos, la correcta valoración del riesgo y la capacidad de adaptación a las fluctuaciones del mercado. Asimismo, factores externos como tasas de interés, volatilidad del mercado y cambios regulatorios afectan significativamente las estrategias de inversión.

Estrategias de cobranza y mitigación de riesgos. Se evidencia una creciente necesidad de implementar procesos de cobranza más eficientes para reducir la morosidad y mejorar la liquidez empresarial. La segmentación de carteras de crédito, el uso de herramientas tecnológicas para el análisis de solvencia y la automatización de procesos han demostrado ser estrategias efectivas en este ámbito.

No obstante, en ciertos contextos aún prevalecen metodologías tradicionales, lo que sugiere la necesidad de una mayor adopción de herramientas avanzadas para mejorar la toma de decisiones en inversiones (Romero & Barrientos, 2013; De la Torre López, 2021). La teoría eficiente de cartera sigue siendo un marco teórico de referencia, pero su aplicación práctica enfrenta desafíos en entornos de alta incertidumbre (Goldman Sachs Asset Management, 2024).

En cuanto a los vacíos temáticos, se identifica una escasez de estudios que integren riesgos no financieros en la gestión de cartera, lo que representa una oportunidad para futuras investigaciones. Además, la aplicabilidad de los modelos de valuación de activos en distintos contextos económicos sigue siendo un tema poco explorado (Vacio, s.f.; FasterCapital, s.f.). Estos hallazgos resaltan la necesidad de enfoques más holísticos que consideren no solo factores cuantitativos, sino también aspectos cualitativos y estratégicos en la selección de inversiones (Berk & DeMarzo, 2014).

Entre los factores que influyen en la eficiencia de la gestión de cartera, la literatura enfatiza la importancia de la valoración precisa de activos, la diversificación de inversiones y la capacidad de adaptación a los cambios en el mercado. Variables macroeconómicas como las tasas de interés y la competencia en el sector financiero también juegan un papel determinante en la rentabilidad y estabilidad de las carteras de inversión (Escribano, 2024). Estos factores resaltan la importancia de contar con

estrategias de gestión de cartera flexibles y alineadas con las condiciones del entorno económico global (Berk & DeMarzo, 2014).

En conclusión, la gestión de cartera en finanzas corporativas sigue enfrentando retos significativos, pero también ofrece oportunidades de mejora a través de la integración de nuevas metodologías y enfoques estratégicos. La combinación de modelos teóricos con estudios empíricos más aplicados permitirá una mejor comprensión de los factores que influyen en la eficiencia de las inversiones y la mitigación de riesgos. Asimismo, la adopción de estrategias innovadoras de cobranza y gestión de cartera contribuirá a la sostenibilidad y crecimiento del sector financiero en un contexto económico dinámico y desafiante.

Bibliografía

- Amimakmur, S., Rahayu, S. M., Damayanti, C. R., & Hutahayan, B. (2024). A Systematic Literature Review: Determinant of Company Value in Financial Companies. *Wseas Transactions On Business And Economics*. <https://doi.org/10.37394/23207.2024.21.40>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2006). Evaluación de informes de revisión de cartera. BID
- Berk, J., & DeMarzo, P. (2014). *Corporate finance* (3rd ed.). Pearson.
- Bhope, A., Gade, R. N., Kole, I. B., Patil, M. S., & Patil, S. N. (2024). *Corporate Finance*. <https://doi.org/10.59646/cf/148>
- Budi, B., & Félix, S. (2024). Contemporary Financial Management. *Systematic Literature Review (SLR). International Journal on Economics, Finance and Sustainable Development*, 6(10), 253–259. <https://doi.org/10.31149/ijefsd.v6i10.5324>
- Carrera, J. (2017). Importancia de la revisión de las políticas de créditos y estrategias utilizadas. *Revista de Finanzas Corporativas*, 5(2), 45-58.
- Cinco Días. (2024, diciembre 3). Mapfre ficha a BlackRock para modernizar su gestora de activos. *El País*. <https://cincodias.elpais.com/fondos-y-planes/2024-12-03/mapfre-ficha-a-blackrock-para-modernizar-su-gestora-de-activos.html>
- Cinco Días. (2025, febrero 11). Mutuactivos triplica desde 2017 las inversiones de terceros en sus fondos. *El País*. <https://cincodias.elpais.com/fondos-y-planes/2025-02-11/mutuactivos-triplica-desde-2017-las-inversiones-de-terceros-en-sus-fondos.html>
- Cinco Días. (2025, febrero 9). Carteras blindadas para sobrevivir a la montaña rusa de Trump. *El País*. <https://cincodias.elpais.com/fondos-y-planes/2025-02-09/carteras-blindadas-para-sobrevivir-a-la-montana-rusa-de-trump.html>
- De la Torre López, C. (2021). Análisis teórico de la teoría eficiente de cartera. *Revista de Finanzas y Economía*, 9(2), 45-60.
- De Último Segundo. (2024). Tendencias actuales en la gestión de carteras de inversión. <https://deultimosegundo.com/2024/10/tendencias-actuales-en-la-gestion-de-carteras-de-inversion/>
- Díaz, L., & Flores, D. Y. (2019). Gestión de Cobranza: un abordaje teórico desde el ámbito financiero. *MAYA. Revista de Administración y Turismo*, 1(1), 56-68. <https://doi.org/10.33996/maya.v1i1.6>
- Escribano, G., Escribano, G., & Escribano, G. (2024, 29 diciembre). Los 12 valores para un año de curvas en los mercados. *Cinco Días*. <https://cincodias.elpais.com/mercados-financieros/2024-12-29/los-12-valores-para-un-ano-de-curvas-en-los-mercados.html>
- FasterCapital. (2021.). Temas y preguntas de investigación en finanzas corporativas. Recuperado de <https://www.fastercapital.com>
- Gallegos y Lucas. (2020). Estudio de la gestión de cartera de una empresa comercial del Ecuador. <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/53481/1/T-111570%20GALLEGOS%20-%20LUCAS.pdf>
- Goldman Sachs Asset Management. (2024). Estrategias de inversión y tendencias en mercados financieros globales. Informe financiero.
- López-Rodríguez, C. E., Cardozo, C. E., Monroy, L. y González, E. G. (2019). El impacto del valor económico agregado (EVA) en la valoración accionaria de las empresas colombianas entre los años 2015 al 2018. *Revista Espacios*, 40(43).
- Melamed-Varela, E., Blanco-Ariza, A. B., y Rodríguez-Calderón, G. (2018). Creación de valor compartido: estado y contribuciones a la sostenibilidad corporativa. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (85), 37-56. <https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2047>

- Nasution, S. K., & Sibuea, N. (2024). The Role of Financial Management in Corporate Sustainability: An Empirical Review. *Deleted Journal*, 1(4), 539–553. <https://doi.org/10.59613/enwzwa75>
- Novykov, V., Bilson, C., Gepp, A., Harris, G., & Vans-tone, B. J. (2023). Deep learning applications in investment portfolio management: a systematic literature review. *Journal of Accounting Literature*. <https://doi.org/10.1108/jal-07-2023-0119>
- Odeyemi, O., Mhlongo, N. Z., Nwankwo, E. E., Scholatica, U. C., & Okoye, C. C. (2024). Big data applications in portfolio management: A review of techniques and strategies. *International Journal of Science and Research Archive*. <https://doi.org/10.30574/ijra.2024.11.1.0268>
- Pibaque, R., & Carrasco, M. (2016). Establecimiento de políticas y procedimientos de cobranza para un efectivo control en el pago. *Revista de Gestión Empresarial*, 3(1), 23-35.
- Revista Maya. (2019). Estrategias de cobranza y mitigación de riesgos en la gestión de cartera. *Revista Maya de Finanzas y Administración*, 12(4), 55-72.
- Romero, C., & Barrientos, J. (2013). Gestión de cartera en Colombia: Un análisis de metodologías aplicadas. *Revista Colombiana de Economía*, 18(1), 78-95.
- Rumasukun, M. R., & Nochh, M. Y. (2024). Exploring Corporate Finance Dynamics: A Qualitative Study on Capital Structure, Firm Value, and Dividend Policies. *Golden Ratio Of Finance Management*, 4(1), 35–44. <https://doi.org/10.52970/grfm.v4i1.463>
- Salsabila, S., Putri, C. J., & Rahmatika, D. N. (2024). Systematic Literature Review: Pengaruh Likuiditas dan Implementasi Good Corporate Governance terhadap Financial Distress. *Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi*, 2(3), 103–127. <https://doi.org/10.55606/jumia.v2i3.3168>
- Tesfa, N. T. y Chawla, A. S. (2018). Working capital management practices: a comparative study of Ethiopia with United States, Australia, Canada and Pakistan. *IOSR Journal of Economics and Finance*, 9(2), 21-35. <https://doi.org/10.9790/5933-0902022135>
- Universidad Católica de Colombia. (2021). Optimización del proceso de recaudo de cartera en instituciones educativas privadas. *Revista de Administración y Finanzas*, 10(3), 112-128.
- Universidad Tecnológica de los Andes. (2010). Estrategias de cobranza y recuperación de cartera: Un enfoque empresarial. Editorial UTA.
- Verified Market Reports. (2024). Top 7 trends in portfolio management. <https://www.verifiedmarketreports.com/es/blog/top-7-trends-in-portfolio-management/>
- Yahya, L. M., & Sudarmanto, E. (2024). Dynamics of Corporate Finance Research in Global Scientific Literature. *West Science Business and Management*, 2(03), 973–986. <https://doi.org/10.58812/wsbm.v2i03.1277>
- Зверков, А. В. (2024). Corporate finance management (organization finance). *Экономика и Предпринимательство*, 5(166), 1179–1182. <https://doi.org/10.34925/eip.2024.166.5.243>

CITAR ESTE ARTICULO:

Ortiz Merchan, J. G., Felix Romero, C. E., Suárez Mantilla, J. M., & Mejía Alci-var, G. E. (2025). Finanzas corporativas en gestión de cartera. Una revisión sistemática. *RECIMUNDO*, 9(1), 545–559. [https://doi.org/10.26820/recimundo/9.\(1\).enero.2025.545-559](https://doi.org/10.26820/recimundo/9.(1).enero.2025.545-559)



CREATIVE COMMONS RECONOCIMIENTO-NOCOMERCIAL-COMPARTIRIGUAL 4.0.